

Securing Economic Renewal

# Restoring Canada's Financial Stability

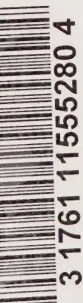
November 1984 - February 1986

CAI


FN1

-86 R21

GOV  
DOC.



Canada



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto



CAI

FN 1

- 86 R 21

## Introduction

In November 1984, the newly-elected government of Canada brought forward a wide-ranging agenda for economic renewal.

**The goal:** to promote economic growth and job creation and provide a firm foundation for social and cultural progress.

**The key:** to create the conditions in which Canadians can make full use of their individual and collective strengths as workers, managers, innovators, investors – people in every part of our economy and our country.

**The program:** a wide-ranging series of co-ordinated actions to:

- encourage private initiative and competitiveness,
- manage government more effectively, and
- control the national debt by reducing government deficits.

In the November '84 economic statement, the May '85 budget and the February '86 budget, the government has announced policies which put these principles into practice. And the government will continue to act.

This booklet briefly describes why high deficits and a rising national debt pose a serious threat to economic and social progress, and reports on the progress the government is making to reduce deficits and control the growth of debt.

## What is the Deficit?

The federal deficit is simply the difference between what the government spends in a year and the amount of revenue it receives in the same year. For example, in the fiscal year 1980-81 (from April 1, 1980 to March 31, 1981) the government had:

expenditures of	\$62.3 billion
revenues of	\$48.8 billion
leaving a deficit of	\$13.5 billion.

Because expenditures grew much more rapidly than revenues, the deficit in the ensuing years also increased:

- \$14.8 billion in 1981-82;
- \$27.7 billion in 1982-83;
- \$32.4 billion in 1983-84; and
- \$38.2 billion in 1984-85.

## What is the National Debt?

The national debt is the total accumulation of the federal deficits minus the surpluses since Confederation.

During our nation's first century, to 1967, the total debt accumulated was \$17 billion. Since then, Canadian governments have chosen to borrow increasing amounts of money to finance government programs.

In the 18 years since our centennial, the national debt has ballooned from **\$17 billion** to **\$233 billion** or about **\$22,000** per family.

In the first half of this decade alone, the national debt grew by **\$127 billion**, an increase of **175 per cent**.

The national debt is not only the result of past deficits, it has now become the major **cause** of our current and future deficits. When the accumulated debt increases rapidly:

- the cost of paying the interest on that debt also increases rapidly, and
- a further increase in government expenditures is required simply to pay that interest; and
- unless taxes are raised or spending is cut, **that** money too must be borrowed, adding to the total debt and future interest costs.

## **Paying the Interest**

As a country, we have been mortgaging our future. We have been paying the interest on the debt by taking out new loans.

From 1980-81 to 1984-85:

- the cost of paying the interest on the national debt had tripled from \$6 billion to \$18 billion.

## **The Deficit Dilemma – September 1984**

When the government came to office in September 1984, it looked carefully at the national debt and annual deficits. The situation it inherited was even worse than expected.

The 1984-85 deficit was already headed much higher than previously forecast. And it eventually ended at \$38.2 billion, the largest deficit ever.



**Growth in the economy was not reducing the deficit.**

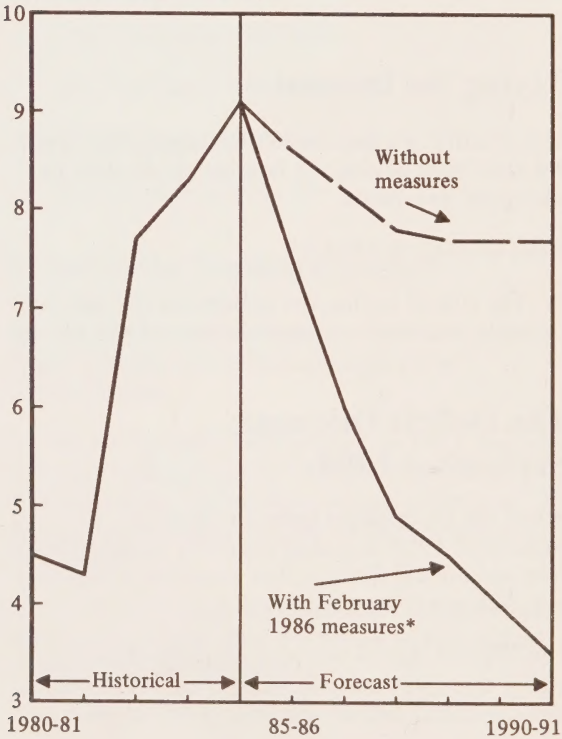
And worse, the outlook for deficits in the next five years was ominous.

During the early years of the 1980s, the debt had been growing:

- by 22 per cent per year,
- three times faster than the national economy, or

Chart 1

**Impact on Budgetary Deficit of Fiscal Measures Since November 1984**  
(as a percentage of GNP)



\*Based on the mid-range economic outlook

- three times faster than our collective ability to pay the compounding interest on our debt.

Faster economic growth and lower interest rates would help ease this debtor's spiral. But, it was obvious that the fiscal problem was now so deeply rooted that, even with a determined program of expenditure control and revenue increases, it would take several years before the growth of the debt would be brought into balance with the growth of the economy.

It was time for **action** – action which would ensure financial stability by the turn of the decade. And the government has acted on many fronts to reverse the trend of the deficit and control the growth of the debt.

## Why Cut the Deficit?

Most Canadians who have a bank loan try to pay it down.

Why? So that they can redirect the money needed to pay interest on the loan to better uses.

A soaring national debt, fuelled by high deficits, means that government uses a growing share of the nation's income to pay interest (currently 33 per cent of revenues), leaving a smaller amount to finance vital social and economic programs.

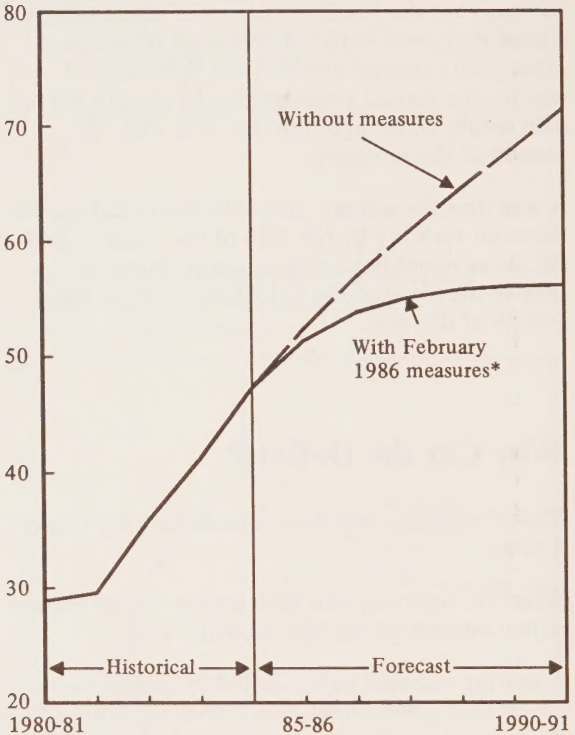
With the actions now in place, the deficit is projected:

- to be reduced from \$34.3 billion this year to \$29.5 billion next year, a reduction of 14 per cent;
- to drop from 9.1 per cent of national income in 1984-85 to 3.5 per cent in 1990-91.

Chart 2

## Impact on Debt-to-GNP Ratio of Fiscal Measures Since November 1984

(as a percentage of GNP)



\*Based on the mid-range economic outlook.

By the end of the decade:

- the national debt will have finally stopped growing faster than the national economy for the first time since 1974-75;
- financial requirements, the money the government must actually borrow in the marketplace, are projected to fall from \$28.8 billion this year to \$11 billion.



# The Record of Action

To reduce deficits and control the growth of debt, the government has taken careful, balanced action to control expenditures and increase revenues.

**Expenditures:** Decisive actions to control expenditures were taken in November 1984, in the May 1985 budget and in the budget of February 1986. The results are dramatic; previous plans for spending on programs have been reduced by:

- \$6 billion in 1986-87
- \$12 billion in 1990-91.

The actions to achieve these expenditure savings are described in the companion booklet **Managing Government Expenditures**. All operations of government have been affected.

**Revenues:** The budgets of May 1985 and February 1986 introduced a wide range of tax measures designed not only to increase revenues but to improve the equity of the tax system and provide more effective incentives for productive economic activity.

## The total impact:

- \$27 billion of deficit reduction in 1990-91, including \$7 billion in reduced interest costs on the public debt.
- the total effect of all the actions taken by the government will be to cut almost \$100 billion from the projected debt in 1990-91.
- spending cuts will account for fully 70 per cent of the reduction in the projected debt and increased tax revenues will account for 30 per cent.

## Conclusion

The government has demonstrated its leadership and its commitment to economic renewal by making the hard decisions necessary to bring down deficits and control the growth of debt. Because government exists for all Canadians, all Canadians must share in this effort.

The benefits of firm actions to renew the national economy are already evident in the strong performance of the Canadian economy since the government came to office. 580,000 jobs have been created. The outlook is for sustained economic progress if Canadians continue to share in the challenge of economic renewal.

## Conclusion

Le gouvernement a fait la preuve de sa détermination et de sa volonté de renouveau économique en prenant les décisions difficiles qui étaient nécessaires pour réduire les déficits et maîtriser la croissance de la dette publique. Comme le gouvernement représente tous les Canadiens, tous les Canadiens doivent participer à cet effort.

Les retombées bénéfiques des mesures de renouveau économique se font déjà sentir ainsi qu'en témoigne la vigoureuse performance de l'économie canadienne depuis l'entrée en fonction du gouvernement. Cinq cent quatre-vingt mille (580,000) emplois ont été créés. Un progrès économique soutenu est à prévoir si les Canadiens continuent de relever le défi du renouveau économique.

## Un bilan d'action

Pour réduire les déficits et maîtriser la croissance de la dette, le gouvernement a pris des mesures équilibrées et soigneusement conçues pour contrôler les dépenses et accroître les recettes.

**Dépenses:** Des mesures déterminées de contrôle des dépenses ont été prises en novembre 1984, dans le budget de mai 1985 et dans le budget de février 1986. Les résultats sont spectaculaires; les plans antérieurs de dépenses de dépenses de programmes ont été réduits de:

- \$6 milliards en 1986-87
- \$12 milliards en 1990-91.

Les mesures prises afin de réaliser ces économies sont décrites dans la brochure intitulée *La gestion des dépenses publiques*. Aucune activité de l'Etat n'a échappé à l'effort de réduction.

**Recettes:** Les budgets de mai 1985 et février 1986 ont instauré une vaste gamme de mesures fiscales visant non seulement à accroître les recettes, mais aussi à rendre le régime fiscal plus équitable et à offrir des encouragements plus efficaces aux activités économiques productives.

### L'effet global:

- une réduction du déficit de \$27 milliards en 1990-91, dont une diminution de \$7 milliards des frais d'intérêt sur la dette publique.
- l'effet global de toutes les mesures prises par le gouvernement sera une diminution de près de \$100 milliards de la dette projetée en 1990-91.

- les compressions de dépenses représenteront 70 pour cent de la réduction de la dette projetée, les hausses des recettes fiscales y contribuant pour 30 pour cent.

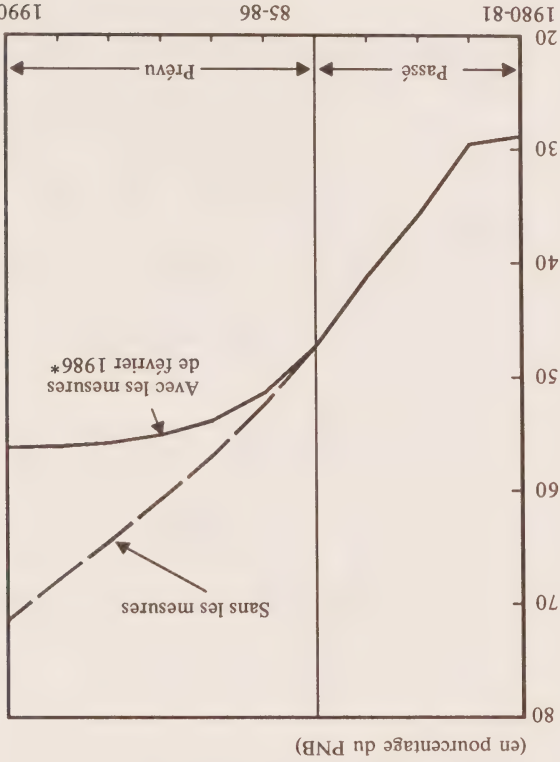
D'ici la fin de la décennie:

- la dette nationale aura enfin cessé de croître plus vite que l'économie nationale pour la première fois depuis 1974-75;

- les besoins financiers, c'est-à-dire l'argent que l'État doit emprunter sur le marché, devraient tomber de \$28.8 milliards cette année à \$11 milliards.

Graphique 2

**Effet des mesures financières sur le ratio dette au PNB depuis novembre 1984**



\*Selon les perspectives économiques du scénario intermédiaire.



Une croissance économique plus rapide et des taux d'intérêt moins élevés auraient contribué à réduire cette spirale d'endettement. Il était toutefois évident que le problème financier était désormais si profondément incrusté que, même avec un programme résolu de contrôle des dépenses et d'accroissement des recettes, il faudrait plusieurs années avant de ramener le rythme de croissance de la dette à un niveau proportionné à celui de l'économie.

Il était temps d'agir — afin d'assurer le retour à la stabilité financière vers la fin de la décennie. Le gouvernement a agi dans bien des domaines afin d'inverser l'évolution du déficit et de maîtriser la croissance de la dette nationale.

## Pourquoi réduire le déficit?

La plupart des Canadiens qui ont un emprunt à la banque essaient de le réduire.

Pourquoi? Pour pouvoir utiliser à d'autres fins l'argent nécessaire au paiement des intérêts sur leur prêt.

Une dette nationale croissante, alimentée par des déficits élevés, signifie que l'État doit consacrer une proportion de plus en plus grande du revenu de la nation au paiement des intérêts (actuellement 33 pour cent des recettes), ce qui laisse moins de fonds pour financer des programmes économiques et sociaux d'une importance cruciale.

Grâce aux mesures maintenant mises en place, le déficit devrait:

- être ramené de \$34.3 milliards cette année à \$29.5 milliards l'an prochain, soit une baisse de 14 pour cent;
- tomber de 9.1 pour cent du revenu national en 1984-85 à 3.5 pour cent en 1990-91.

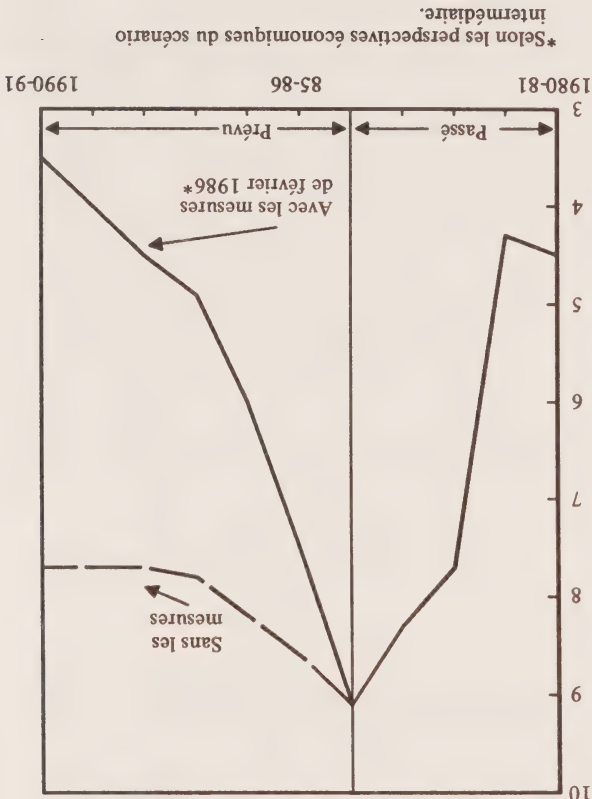
Au cours des premières années de la décennie 80, la dette avait augmenté:

- de 22 pour cent par an
- trois fois plus vite que l'économie nationale
- trois fois plus vite que notre capacité collective de payer l'intérêt composé de notre dette

Graphique 1

### Effet des mesures financières sur le déficit budgétaire depuis novembre 1984

(en pourcentage du PNB)



\*Selon les perspectives économiques du scénario intermédiaire.

La dette nationale n'est pas seulement le résultat des déficits passés; elle est maintenant devenue la principale cause des déficits actuels et futurs. Lorsque la dette accumulée augmente rapidement: les intérêts de cette dette s'accroissent eux aussi à un rythme rapide;

- l'Etat doit dépenser davantage rien que pour payer ses intérêts; et
- à moins d'augmenter les impôts ou de réduire les dépenses, il faut emprunter cet argent, ce qui accroît la dette et les paiements d'intérêt futurs.

## Le paiement des intérêts

Notre pays a hypothéqué son avenir. Nous avons payé les intérêts de la dette passée en contractant de nouveaux emprunts.

De 1980-81 à 1984-85:

- le coût des intérêts de la dette nationale a triplé, passant de 6 à \$18 milliards.

## Le dilemme du déficit — septembre 1984

Lorsque le gouvernement est entré en fonction, en septembre 1984, il a examiné avec attention la dette nationale et les déficits annuels. La situation dont il avait hérité était encore pire que prévu.

Le déficit de l'exercice 1984-85 était déjà beaucoup plus élevé qu'on ne l'avait prévu auparavant. Il a fini par s'établir à \$38.2 milliards, le pire niveau jamais atteint.

**La croissance de l'économie ne permettait pas de réduire le déficit.** Et qui pis est, les perspectives de déficit des cinq années suivantes étaient épouvantables.

## Qu'est-ce que le déficit?

Le déficit fédéral est la différence entre ce que l'État dépense et ce qu'il reçoit en recettes pendant une même période. Par exemple, au cours de l'exercice 1980-81 (du 1<sup>er</sup> avril 1980 au 31 mars 1981), le gouvernement avait:

des dépenses de	\$62.3 milliards
et des recettes de	\$48.8 milliards,
d'où un déficit de	\$13.5 milliards.

Les dépenses augmentant beaucoup plus vite que les recettes, le déficit s'est également accru au cours des années suivantes:

- \$14.8 milliards en 1981-82;
- \$27.7 milliards en 1982-83;
- \$32.4 milliards en 1984-84; et
- \$38.2 milliards en 1984-85.

## Qu'est-ce que la dette nationale?

La dette nationale est le total cumulatif des déficits moins les excédents fédéraux depuis la

Confédération.

Au cours du premier siècle de notre nation, jusqu'en 1967, la dette cumulative s'est élevée à \$17 milliards. Depuis cette date, les gouvernements du Canada ont choisi d'emprunter de plus en plus pour financer les programmes publics.

Au cours des 18 années ayant suivi notre centenaire, la dette nationale est passée de \$17 milliards à \$233 milliards, soit \$22,000 par famille.

Rien qu'au cours de la première moitié des années 80 la dette nationale a augmenté de \$127 milliards, soit une hausse de 175 pour cent.



## Introduction

En novembre 1984, le gouvernement nouvellement élu du Canada présentait un vaste programme de renouveau économique.

**L'objectif:** promouvoir la croissance économique et la création d'emplois pour assurer le progrès social et culturel sur des bases solides.

**La clé:** instaurer des conditions qui permettent aux Canadiens d'exploiter au mieux leurs atouts individuels et collectifs comme travailleurs, gestionnaires, innovateurs et investisseurs — dans tous les secteurs de l'économie et toutes les régions du pays.

**Le programme:** un vaste ensemble de mesures coordonnées visant à:

- encourager l'initiative et la compétitivité du secteur privé;
- gérer plus efficacement l'appareil de l'Etat; et
- maîtriser la dette nationale en réduisant les déficits de l'Etat.

Dans l'exposé économique de novembre 1984, le budget de mai 1985 et le budget de février 1986, le gouvernement a annoncé des mesures qui traduisent ses principes dans les faits — et il continuera d'agir.

Cette brochure décrit brièvement les raisons pour lesquelles des déficits élevés et une dette nationale croissante représentent une menace grave pour le progrès économique et social, et rend compte des progrès accomplis par le gouvernement pour réduire les déficits et maîtriser la croissance de la dette.

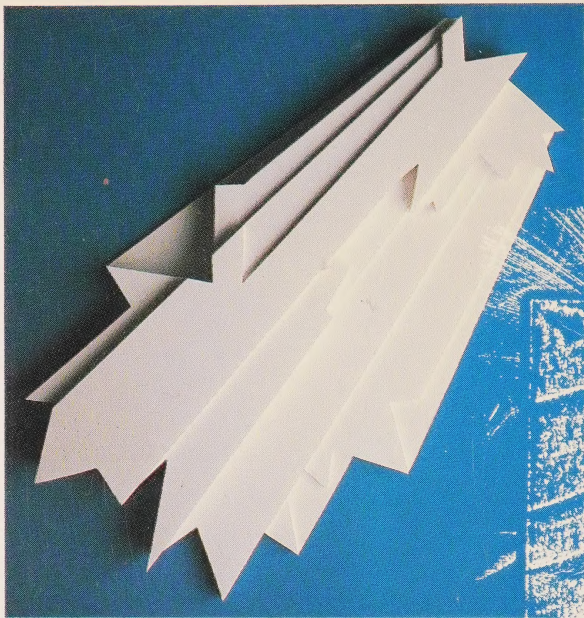




Pour assurer le renouveau économique

# Le rétablissement de la stabilité financière au Canada

Novembre 1984 - février 1986



Canada